

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2560

สรุปภาพรวมการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2560

	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q1-60	Q4-59	Q1-59	Q1-60 VS Q4-59		Q1-60 VS Q1-59	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,139.2	939.7	1,122.7	199.5	21.2%	16.5	1.5%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	960.5	790.6	982.3	169.9	21.5%	(21.8)	(2.2)%
กำไรสำหรับงวดของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	133.3	110.9	108.0	22.4	20.2%	25.3	23.4%

ภาพรวมของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 และของไตรมาสที่ 1 ปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 199.5 ล้านบาท และ 16.5 ล้านบาท ตามลำดับ อันเนื่องมาจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 การขยายตัวของเศรษฐกิจโดยรวมมีทิศทางที่ดีขึ้นโดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการส่งออกที่ขยายตัวอย่างทั่วถึงมากขึ้น ในขณะที่การลงทุนภาครัฐยังคงมีบทบาทหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจแม้จะชะลอตัวไปบ้างหลังจากที่เร่งไปในไตรมาสก่อน ทำให้บริษัทได้งานโครงการใหม่เพิ่มมากขึ้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมนั้นปกติจะแปรผันตรงกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามยอดขายได้ดังผลการเปรียบเทียบระหว่างของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 กับของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 จะเห็นได้ว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมซึ่งเท่ากับร้อยละ 21.2 และของค่าใช้จ่ายรวมซึ่งเท่ากับร้อยละ 21.5 พบว่ามีอัตราที่ใกล้เคียงกันมาก แต่เมื่อเปรียบเทียบอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมและค่าใช้จ่ายรวมระหว่างของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 กับของไตรมาสที่ 1 ปี 2559 พบว่ามีอัตราที่มีทิศทางตรงข้ามและแตกต่างกัน กล่าวคือรายได้รวมมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 แต่อัตราการเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายรวมกลับลดลงร้อยละ 2.2 เนื่องมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของงานโครงการที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 สูงกว่าของไตรมาสที่ 1 ปี 2559

กำไรสุทธิสำหรับงวดของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2560 นั้นมีอัตราการเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ในอัตราที่ใกล้เคียงกันกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้ระหว่างของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 กับของไตรมาสที่ 1 ปี 2559 พบว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิ มีอัตราการเพิ่มขึ้นสูงกว่า เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 สูงกว่าของไตรมาสที่ 1 ปี 2559

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q1-60	Q4-59	Q1-59	Q1-60 VS Q4-59		Q1-60 VS Q1-59	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,084.1	875.0	1,073.3	209.1	23.9%	10.8	1.0%
ต้นทุนขายและบริการ	803.3	651.7	829.8	151.6	23.3%	(26.5)	(3.2)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73.5	51.4	70.8	22.1	43.0%	2.7	3.8%

รายได้และต้นทุนจากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ซึ่งมีรายได้จากการขายพร้อมติดตั้งและบริการบำรุงรักษา เพิ่มขึ้นจากรายได้ของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 และของไตรมาสที่ 1 ปี 2559 เป็นจำนวน 209.1 ล้านบาทและ 10.8 ล้านบาทตามลำดับ เนื่องจากในช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ต่อเนื่องจนไตรมาสที่ 1 ปี 2560 มีการลงทุนภาครัฐซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนหลักทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทได้งานโครงการเพิ่มมากขึ้น

ต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 มีอัตราการเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เมื่อเทียบกับของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 แต่เมื่อเปรียบเทียบต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 กับของไตรมาสที่ 1 ปี 2559 พบว่ามียอดคงเหลือลดลงในขณะที่ยอดขายของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 1 ปี 2559 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของงานโครงการที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 25.9 เพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 1 ปี 2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 22.7

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 มียอดคงเหลือใกล้เคียงกับของไตรมาสที่ 1 ปี 2559 แต่เพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ในอัตราที่มากกว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่อนข้างมากกล่าวคือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายและบริการเท่ากับเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.9 ในขณะที่อัตราการเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.0 เนื่องมาจากในไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ได้มีการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ได้รับเงินในช่วงปลายปี 2559 จึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ค่อนข้างต่ำกว่าของไตรมาสอื่นๆ ที่นำมาเปรียบเทียบ

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ มีฐานะการเงินซึ่งได้เปลี่ยนแปลงจากสถานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งได้แสดงในตารางเปรียบเทียบและอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

สินทรัพย์	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q1 - 60	Q4 - 59	Q1 - 60 VS Q4 - 59	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง				
อย่างเป็นสาระสำคัญ				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,721.0	1,873.9	(152.9)	(8.2)%
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า	-	25.2	(25.2)	(100.0)%

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,720.2	1,330.5	389.7	29.3%
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	318.0	432.7	(114.7)	(26.5)%
สินค้าคงเหลือ	450.0	268.8	181.2	67.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	120.3	94.5	25.8	27.3%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	92.5	75.5	17.0	22.5%
สินทรัพย์รวม	4,826.8	4,511.8	315.0	7.0 %

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 315.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 7.0 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ลดลง 152.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.2 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ยังไม่ได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ซึ่งอยู่ระหว่างการเรียกเก็บจึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค้ำลดลงในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 เป็นจำนวน 25.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100.0 เนื่องจากหลักทรัพย์เพื่อค้ำทั้งหมดที่บริษัทได้ลงทุนนั้นมีงวดกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ จึงได้แสดงได้แสดงเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 389.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.3 เป็นผลมาจากในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2560 มีลูกหนี้ที่ค้างกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนเพิ่มขึ้นมา เนื่องจากส่วนใหญ่มาจากขั้นตอนหรือกระบวนการจ่ายเงินของลูกหนี้ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจที่ต้องใช้เวลานานกว่าปกติ

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 114.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 26.5 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ได้มีการออกใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกชำระเงินจากลูกค้าที่เคยบันทึกเป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระในไตรมาสก่อนๆ จึงทำให้รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลง

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 181.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.4 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 มีงานโครงการเข้ามาใหม่และอยู่ในระหว่างดำเนินงานโครงการที่ยังไม่แล้วเสร็จตามสัญญาเพื่อส่งมอบ

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 25.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.3 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการจ่ายล่วงหน้าของงานโครงการ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2560

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q1 - 60	Q4 - 59	Q1 – 60 VS Q4 - 59	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	892.3	630.2	262.1	41.6%
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	502.9	569.8	(66.9)	(11.7)%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	57.6	32.3	25.3	78.3%

หนี้สินหมุนเวียนอื่น	50.5	71.5	(21.0)	(29.4)%
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16.1	29.0	(12.9)	(44.5)%
หนี้สินรวม	1,809.5	1,627.8	181.7	11.2%

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 181.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11.2 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 262.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.6 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อสินค้าและบริการในงานโครงการที่เพิ่มขึ้นแต่ยังไม่ถึงกำหนดครบชำระ จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับงานโครงการระหว่างทำที่แสดงอยู่ในสินค้าคงเหลือ

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 66.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 11.7 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการที่ส่งมอบในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2560 มีอัตราที่สูงกว่าของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 จึงทำให้ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลงไปด้วย

ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 25.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.3 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากเป็นภาษีเงินได้จากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2560

หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 21.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 29.4 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เนื่องจากการลดลงของภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอนำส่งที่เกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2559 และได้นำส่งแล้วในเดือนมกราคม 2560

เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 12.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 44.5 เมื่อเทียบกับของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2560 บริษัทฯ ได้จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามงวดที่ครบกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 3,017.3 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 133.3 ล้านบาท จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 2,884.0 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 โดยการเพิ่มขึ้นมาจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2560

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรวิทย์ วัฒนกุลจรัส)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ